



### Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2023 alkoi vahvasti kehittyvillä osakemarkkinoilla. Rahaston arvo nousi tammikuussa 5,7 prosenttia. Isoista kehittyvistä markkinoista parhaimpia olivat Meksiko (+15,1 %) ja Taiwan (+10,4 % euroissa). Heikosti tuottivat mm. Intia (-4,7 %) ja Saudi Arabia (+0,3 %). Kiinan talouden avautumisuutisten jälkeen tulosestimateet ovat olleet nousussa etenkin Kiinassa ja Kaakkois-Aasiassa, mikä yhdistettynä maltillisiin arvostustasoihin on houkuttellut kehittyville osakemarkkinoille alkuvuonna poikkeuksellisen paljon uusia sijoituksia.

Rahastoon ostettiin tammikuussa kaksi uutta osaketta, Bank Rakyat Indonesia ja Heineken Malaysia. Molemmat ovat olleet pitkällä aikavälillä tasaisia tuloksenkasvattajia, mutta tarjoavat silti hyvää, reilun viiden prosentin osinkotuottoa.

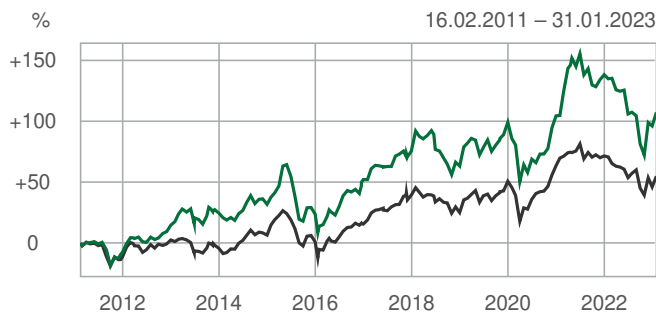
Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 7,7 prosenttia (MSCI EM 3,2 %) ja vuoden 2023 P/E 9,9 (MSCI EM 11,8). Rahaston salkkuyhtiöiden tulosten odotetaan kasvavan tänä vuonna keskimäärin 18 prosenttia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	256,0
Rahasto-osuuden arvo	207,19 (31.01.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	17,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	19,3 %
	Tracking error	9,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,7 %	6,0 %
3 kk	20,4 %	11,2 %
vuoden alusta	5,7 %	6,0 %
12 kk	-11,8 %	-9,3 %
3 v p.a.	3,7 %	2,1 %
perustamisesta lähtien	107,2 %	54,8 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %
2020	2,7 %	8,5 %
2019	22,0 %	20,6 %
2018	-6,9 %	-10,3 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	34,0 %	Päivittäistuotteet	5,4 %
Rahoitus	21,9 %	Kiinteistöt	4,4 %
Teollisuus	14,6 %	Viestintä	2,1 %
Kestokulutustuotteet	14,5 %		

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Kiatnakin Phatra Bank Pcl	5,2 %
Banco do Brasil SA	5,0 %
NagaCorp Ltd	4,2 %
Novatek Microelectronics Corp	4,1 %
Kb Laminates	3,7 %
Mediatek Inc	3,7 %
Micro-Star International Co Lt	3,5 %
King Yuan Electronics Co Ltd	3,4 %
Supalai PCL	3,3 %
Tisco Financial Group Pcl	3,1 %

### MAAJAKAUMA

Taiwan	28,3 %	Indonesia	6,1 %
Kiina	21,7 %	Brasilia	5,2 %
Thaimaa	11,9 %	Kambodža	4,3 %
Malesia	6,5 %	Singapore	4,2 %
Vietnam	6,1 %	Hongkong	2,8 %